



CHRISTENSEN  
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

STORE KONGENSGADE 68  
1264 KØBENHAVN K

CVR 15 91 56 41

TLF: 33 30 15 15  
E-MAIL: CK@CK.DK  
WEB: WWW.CK.DK

# Sjællands Bilauktion A/S

Roskildevej 111, 4100 Ringsted

CVR-nr. 12 50 46 40

## Årsrapport

1. juli 2021 - 30. juni 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. november 2022.

Kim Davidsen  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

---

|                                                 | <u>Side</u> |
|-------------------------------------------------|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                              |             |
| Ledelsespåtegning                               | 1           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning      | 2           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                        |             |
| Selskabsoplysninger                             | 5           |
| Ledelsesberetning                               | 6           |
| <b>Årsregnskab 1. juli 2021 - 30. juni 2022</b> |             |
| Resultatopgørelse                               | 7           |
| Balance                                         | 8           |
| Egenkapitalopgørelse                            | 10          |
| Noter                                           | 11          |
| Anvendt regnskabspraksis                        | 14          |



## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for Sjællands Bilauktion A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 28. oktober 2022

### **Direktion**

Kim Davidsen

### **Bestyrelse**

Jytte Helga Davidsen

Kim Davidsen

Jan Davidsen



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til aktionærerne i Sjællands Bilauktion A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Sjællands Bilauktion A/S for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28. oktober 2022

**Christensen Kjærulff**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 45 91 56 41

Henrik Wulff Jørgensen  
statsautoriseret revisor  
mne8201

Brian Hansen  
statsautoriseret revisor  
mne33311



## Selskabsoplysninger

---

|                        |                                                                                                            |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Selskabet</b>       | Sjællands Bilauktion A/S<br>Roskildevej 111<br>4100 Ringsted                                               |
|                        | CVR-nr.: 12 50 46 40                                                                                       |
|                        | Stiftet: 1. oktober 1988                                                                                   |
|                        | Hjemsted: Ringsted                                                                                         |
|                        | Regnskabsår: 1. juli 2021 - 30. juni 2022<br>33. regnskabsår                                               |
| <b>Bestyrelse</b>      | Jytte Helga Davidsen<br>Kim Davidsen<br>Jan Davidsen                                                       |
| <b>Direktion</b>       | Kim Davidsen                                                                                               |
| <b>Revision</b>        | Christensen Kjørulff<br>Statsautoriseret Revisionsaktieselskab<br>Store Kongensgade 68<br>1264 København K |
| <b>Modervirksomhed</b> | SB 2003 Holding ApS                                                                                        |



## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af bilauktionsaktiviteter mv samt investering i værdipapirer, ejendomme mv.

### **Usædvanlige forhold**

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold i 2021/22.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 6.154.289 kr. mod 6.153.068 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 9.543.604 kr. mod 4.325.319 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| Note                                                                                 | 2021/22<br>kr.    | 2020/21<br>kr.   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                                             | <b>6.154.289</b>  | <b>6.153.068</b> |
| Værdiregulering af investeringsejendomme                                             | 1.909.504         | 318.951          |
| 1 Personaleomkostninger                                                              | -3.028.359        | -2.844.892       |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver                                    | -126.158          | 187.675          |
| <b>Driftsresultat</b>                                                                | <b>4.909.276</b>  | <b>3.814.802</b> |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver | 1.193.550         | 537.151          |
| Andre finansielle indtægter                                                          | 7.661.017         | 1.634.691        |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger                                                    | -1.511.390        | -641.021         |
| <b>Resultat før skat</b>                                                             | <b>12.252.453</b> | <b>5.345.623</b> |
| 3 Skat af årets resultat                                                             | -2.708.849        | -1.020.304       |
| <b>Årets resultat</b>                                                                | <b>9.543.604</b>  | <b>4.325.319</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>                                              |                   |                  |
| Udbytte for regnskabsåret                                                            | 6.000.000         | 0                |
| Overføres til overført resultat                                                      | 2.054.191         | 4.076.538        |
| Overføres til øvrige reserver                                                        | 1.489.413         | 248.781          |
| <b>Disponeret i alt</b>                                                              | <b>9.543.604</b>  | <b>4.325.319</b> |



## Balance 30. juni

| <b>Aktiver</b>                               |                   |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Note                                         | 2022<br>kr.       | 2021<br>kr.       |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |                   |                   |
| 4 Grunde og bygninger                        | 7.857.984         | 7.992.423         |
| 5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar    | 379.209           | 252.930           |
| 6 Investerings ejendomme                     | 7.127.804         | 5.218.300         |
| Materielle anlægsaktiver i alt               | 15.364.997        | 13.463.653        |
| 7 Andre værdipapirer og kapitalandele        | 923.458           | 13.845.433        |
| Finansielle anlægsaktiver i alt              | 923.458           | 13.845.433        |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>16.288.455</b> | <b>27.309.086</b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                   |                   |
| Fremstillede varer og handelsvarer           | 2.081.543         | 3.348.814         |
| Varebeholdninger i alt                       | 2.081.543         | 3.348.814         |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 153.875           | 468.375           |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 5.796.882         | 4.084.425         |
| Andre tilgodehavender                        | 3.497.769         | 1.303.888         |
| Tilgodehavender i alt                        | 9.448.526         | 5.856.688         |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          | 5.040.231         | 4.397.244         |
| Værdipapirer i alt                           | 5.040.231         | 4.397.244         |
| Likvide beholdninger                         | 24.597.764        | 6.019.921         |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>41.168.064</b> | <b>19.622.667</b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>57.456.519</b> | <b>46.931.753</b> |



## Balance 30. juni

### Passiver

| Note                                     | 2022<br>kr.       | 2021<br>kr.       |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Egenkapital</b>                       |                   |                   |
| Virksomhedskapital                       | 800.000           | 800.000           |
| Reserve for opskrivninger                | 5.334.797         | 3.845.384         |
| Overført resultat                        | 39.212.537        | 37.158.346        |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret      | 6.000.000         | 0                 |
| <b>Egenkapital i alt</b>                 | <b>51.347.334</b> | <b>41.803.730</b> |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>            |                   |                   |
| Hensættelser til udskudt skat            | 2.085.100         | 1.694.300         |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>      | <b>2.085.100</b>  | <b>1.694.300</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                |                   |                   |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 125.398           | 85.000            |
| Gæld til tilknyttede virksomheder        | 0                 | 1.072.953         |
| Selskabsskat                             | 2.272.778         | 895.845           |
| Anden gæld                               | 1.625.909         | 1.379.925         |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt    | 4.024.085         | 3.433.723         |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          | <b>4.024.085</b>  | <b>3.433.723</b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                    | <b>57.456.519</b> | <b>46.931.753</b> |

### 8 Eventualposter



## Egenkapitalopgørelse

---

|                                             | <b>Virksomheds-<br/>kapital<br/>kr.</b> | <b>Reserve for<br/>opskrivninger<br/>kr.</b> | <b>Overført re-<br/>sultat<br/>kr.</b> | <b>Foreslået ud-<br/>bytte for regn-<br/>skabsåret<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 1. juli 2020                    | 800.000                                 | 3.596.603                                    | 33.081.808                             | 0                                                              | 37.478.411           |
| Årets overførte overskud eller<br>underskud | 0                                       | 0                                            | 4.076.538                              | 0                                                              | 4.076.538            |
| Årets op- og nedskrivning                   | 0                                       | 248.781                                      | 0                                      | 0                                                              | 248.781              |
| Egenkapital 1. juli 2021                    | 800.000                                 | 3.845.384                                    | 37.158.346                             | 0                                                              | 41.803.730           |
| Årets overførte overskud eller<br>underskud | 0                                       | 0                                            | 2.054.191                              | 6.000.000                                                      | 8.054.191            |
| Årets op- og nedskrivning                   | 0                                       | 1.489.413                                    | 0                                      | 0                                                              | 1.489.413            |
|                                             | <b>800.000</b>                          | <b>5.334.797</b>                             | <b>39.212.537</b>                      | <b>6.000.000</b>                                               | <b>51.347.334</b>    |



## Noter

|                                                | 2021/22<br>kr.    | 2020/21<br>kr.    |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Personaleomkostninger</b>                |                   |                   |
| Lønninger og gager                             | 3.014.279         | 2.806.226         |
| Andre omkostninger til social sikring          | 14.080            | 38.666            |
|                                                | <b>3.028.359</b>  | <b>2.844.892</b>  |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 5                 | 5                 |
| <b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>      |                   |                   |
| Andre finansielle omkostninger                 | 1.511.390         | 641.021           |
|                                                | <b>1.511.390</b>  | <b>641.021</b>    |
| <b>3. Skat af årets resultat</b>               |                   |                   |
| Skat af årets resultat                         | 2.290.288         | 906.510           |
| Årets regulering af udskudt skat               | 390.800           | 113.794           |
| Regulering af tidligere års skat               | 27.761            | 0                 |
|                                                | <b>2.708.849</b>  | <b>1.020.304</b>  |
| <b>4. Grunde og bygninger</b>                  |                   |                   |
| Kostpris 1. juli                               | 6.471.313         | 6.471.313         |
| <b>Kostpris 30. juni</b>                       | <b>6.471.313</b>  | <b>6.471.313</b>  |
| Opskrivninger 1. juli                          | 4.261.060         | 4.261.060         |
| <b>Opskrivninger 30. juni</b>                  | <b>4.261.060</b>  | <b>4.261.060</b>  |
| Af- og nedskrivninger 1. juli                  | -2.739.950        | -2.605.511        |
| Årets afskrivninger                            | -134.439          | -134.439          |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. juni</b>          | <b>-2.874.389</b> | <b>-2.739.950</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>          | <b>7.857.984</b>  | <b>7.992.423</b>  |



## Noter

|                                                             | 30/6 2022<br>kr.  | 30/6 2021<br>kr.  |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>           |                   |                   |
| Kostpris 1. juli                                            | 2.193.850         | 2.693.778         |
| Tilgang i årets løb                                         | 284.000           | 28.313            |
| Afgang i årets løb                                          | -273.311          | -528.241          |
| <b>Kostpris 30. juni</b>                                    | <b>2.204.539</b>  | <b>2.193.850</b>  |
| Af- og nedskrivninger 1. juli                               | -1.940.920        | -2.351.773        |
| Årets afskrivninger                                         | -88.973           | -117.388          |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 204.563           | 528.241           |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. juni</b>                       | <b>-1.825.330</b> | <b>-1.940.920</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>                       | <b>379.209</b>    | <b>252.930</b>    |
| <b>6. Investerings ejendomme</b>                            |                   |                   |
| Kostpris 1. juli                                            | 4.549.380         | 4.549.380         |
| <b>Kostpris 30. juni</b>                                    | <b>4.549.380</b>  | <b>4.549.380</b>  |
| Regulering til dagsværdi 1. juli                            | 668.920           | 349.969           |
| Årets regulering til dagsværdi                              | 1.909.504         | 318.951           |
| <b>Regulering til dagsværdi 30. juni</b>                    | <b>2.578.424</b>  | <b>668.920</b>    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>                       | <b>7.127.804</b>  | <b>5.218.300</b>  |

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| Vægtet gennemsnitlig afkastprocent | 4,20 |
| Højeste afkastprocent              | 4,38 |
| Laveste afkastprocent              | 3,13 |



## Noter

---

|                                               | 30/6 2022<br>kr. | 30/6 2021<br>kr.  |
|-----------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>7. Andre værdipapirer og kapitalandele</b> |                  |                   |
| Kostpris 1. juli                              | 13.845.433       | 12.808.282        |
| Tilgang i årets løb                           | 95.132           | 1.037.151         |
| Afgang i årets løb                            | -13.017.107      | 0                 |
| <b>Kostpris 30. juni</b>                      | <b>923.458</b>   | <b>13.845.433</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>         | <b>923.458</b>   | <b>13.845.433</b> |

## 8. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået finansiell leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på t.kr. 9. Leasingkontrakten har en restløbetid på 10 måneder og en samlet restleasingydelse på t.kr. 7.

### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med SB 2003 Holding ApS, CVR-nr. 27455980, som er administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Sjaellands Bilauktion A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og finansielle leasingomkostninger.

### **Værdiregulering af investeringsejendomme**

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).



### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|                                         | Brugstid |
|-----------------------------------------|----------|
| Bygninger                               | 50 år    |
| Installationer i bygninger              | 10 år    |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år   |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

#### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Investeringsjendomme**

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under "omkostninger vedrørende investeringsejendomme".

Investeringsjendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af ejendomme".

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter investering i K/S-andele og ejendomsaktieandele, der måles til dagsværdi på balancedagen. Op- og nedskrivninger sker over resultatopgørelsen.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris.

Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

### **Gældsforpligtelser**

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.